

歷史、發展及公司架構

概覽

我們是中國領先的FA工廠自動化零部件專業數字提供商，擁有強大的供應鏈研發及庫存管理能力。我們的歷史可追溯至2016年，我們的聯合創始人朱洪濤先生(我們的執行董事、董事會主席及單一最大股東)及朱永貴先生(我們的執行董事)於2016年4月在中國成立我們的主要營運附屬公司上海攝提，正式開始營運及推出電商服務。有關朱洪濤先生及朱永貴先生的背景及履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

在[編纂]前，我們已進行一系列[編纂]投資。有關我們過往融資的詳情，請參閱「[編纂]投資」。

重要里程碑

以下概列本集團的重要業務發展里程碑：

年份	事件
2016年	朱洪濤先生與朱永貴先生創立上海攝提，推出電商服務。
2019年	本公司註冊成立。成立上海運橫，作為本公司的間接全資附屬公司。
2019年	我們完成Pre-A輪[編纂]投資、A輪[編纂]投資及A+輪[編纂]投資。
2020年	我們完成B輪[編纂]投資。
2022年	我們完成C輪[編纂]投資。
2023年	我們將自有品牌火也進行了商業化。
2024年	上海詣碼及上海詣買獲評為高新技術企業。
2025年	截至2025年9月30日，我們自有品牌產品的庫存單位已超800,000個。

歷史、發展及公司架構

我們的主要附屬公司

以下為對我們具有戰略重要性或在往績記錄期間對我們的經營業績有重大貢獻的附屬公司：

附屬公司名稱	成立／ 註冊成立地點	成立／註冊 成立日期	截至最後實際 可行日期的 已發行股本／ 註冊資本	截至最後可行 日期本公司 控制的股權	主要業務
YESMRO HK	香港	2019年7月2日	10,000港元	100%	投資控股
上海運橫	中國	2019年8月1日	55,000,000美元	100%	批發、零售及提供FA工廠自動化零部件技術服務
上海攝提	中國	2016年4月14日	人民幣1,000,000元	100%	線上銷售及提供FA工廠自動化零部件技術服務
蘇州火也	中國	2021年5月11日	人民幣3,000,000元	100%	批發及零售FA工廠自動化零部件
上海詣碼	中國	2022年8月10日	人民幣1,000,000元	100%	IT研究與開發
上海詣買	中國	2022年12月9日	人民幣1,000,000元	100%	自有品牌產品研究與開發

有關本公司及我們主要附屬公司股權的主要變動，請參閱「— 本公司及主要附屬公司的股權變動」。

本公司及主要附屬公司的股權變動

以下載述本公司及我們主要附屬公司股權的主要變動。

本公司

本公司是本集團的控股公司。本公司於2019年6月18日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限責任公司。註冊成立時，本公司的法定股本為50,000.00美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。緊隨註冊成立後，本公司向一名初始認購人（一家公司秘書服務供應商）發行及配發一股面值0.0001美元的股份，該認購人於同日將該股份轉讓予Better Man Holdings Limited。

註冊成立後，本公司經歷一系列股權變動及[編纂]前投資和股權轉讓。有關股權變動及[編纂]前投資的詳情，請參閱「— 重組及主要公司發展」及「— [編纂]前投資」。

歷史、發展及公司架構

YESMRO HK

YESMRO HK於2019年7月2日在香港註冊成立為有限責任公司。於成立時及截至最後實際可行日期，YESMRO HK由本公司全資擁有。

上海運橫

上海運橫於2019年8月1日在中國成立為有限責任公司，於成立日期註冊資本為8,000,000美元。於成立時及截至最後實際可行日期，上海運橫由YESMRO HK全資擁有。

於2020年4月3日，YESMRO HK向上海運橫注資12,000,000美元，其後上海運橫的註冊資本由8,000,000美元增至20,000,000美元。上述注資已於2021年3月21日全數結清。

於2020年11月25日，YESMRO HK進一步向上海運橫注資30,000,000美元，其後上海運橫的註冊資本由20,000,000美元進一步增至50,000,000美元。上述注資已於2022年7月26日全數結清。

於2022年1月25日，YESMRO HK進一步向上海運橫注資20,000,000美元，其後上海運橫的註冊資本由50,000,000美元增至70,000,000美元。上述注資已於2025年6月27日全數結清。

於2025年12月26日，上海運橫的註冊資本通過YESMRO HK減資15,000,000美元的方式由70,000,000美元減少至55,000,000美元。上述撤資已於2026年1月23日全數結清。

上海攝提

上海攝提於2016年4月14日在中國成立為有限責任公司，於成立日期註冊資本為人民幣500,000元。於成立時，上海運橫由朱洪濤先生持有92.0%及由朱永貴先生持有8.0%。

於2016年9月19日，朱洪濤先生同意將其於上海攝提的5%股權轉讓予霍菲菲女士及另5%股權轉讓予劉正全先生，代價分別為現金人民幣10,000元。有關代價是參考上海攝提於轉讓日期的繳足股本釐定。於2016年11月1日，上海星灣創業投資合夥企業(有限合夥) (「上海星灣」)以認購價人民幣2,000,000元認購上海攝提的人民幣109,800元資本。該認購價已於2016年11月15日結清。上述股權轉讓及注資完成後，上海攝提由朱洪濤先生持有67.24%、朱永貴先生持有6.56%、霍菲菲女士持有4.1%、劉正全先生持有4.1%及上海星灣創業投資合夥企業(有限合夥)持有18%。霍菲菲女士是我們的高級管理層成員及獨立第三方。劉正全先生是我們的僱員及獨立第三方。有關上海星灣的詳情，請參閱「一[編纂]投資者—我們的[編纂]投資者」。

歷史、發展及公司架構

於2017年7月7日，上海星灣、上海零宜投資合夥企業(有限合夥) (「零宜投資」)及上海韓吾紀創業投資管理有限公司(「上海韓吾紀」)以認購價人民幣869,600元、人民幣3,600,000元、人民幣360,000元分別認購上海攝提人民幣27,662元、人民幣114,514元及人民幣11,451元的資本。該出資已於2018年5月16日結清。上述注資完成後，上海攝提的註冊資本由人民幣609,800元增至人民幣763,428元，上海攝提由朱洪濤先生持有約53.70%、朱永貴先生持有約5.24%、霍菲菲女士持有約3.28%、劉正全先生持有約3.28%、上海星灣持有約18.01%、零宜投資持有約15%及上海韓吾紀持有約1.5%。有關零宜投資及上海韓吾紀的詳情，請參閱「一 [編纂]投資者」。

於2018年3月28日，上海韓吾紀同意將其於上海攝提的1.5%股權以零代價轉讓予蘇州韓吾紀投資合夥企業(有限合夥) (「蘇州韓吾紀」)。蘇州韓吾紀及上海韓吾紀的普通合夥人均為杭州韓吾紀投資合夥企業(有限合夥)，該合夥企業由獨立第三方Han Bing先生最終控制。此次轉讓乃蘇州韓吾紀與上海韓吾紀為變更其於上海攝提的持股權益而進行的內部重組。於2018年4月23日，蘇州韓吾紀及上海星灣以認購價人民幣1,000,000元及人民幣219,600元分別認購上海攝提人民幣26,526元及人民幣5,824元的資本。該出資已由2018年5月16日結清。上述股權轉讓及注資完成後，上海攝提的註冊資本由人民幣763,428元增至人民幣795,778元，上海攝提由朱洪濤先生持有約51.52%、朱永貴先生持有約5.03%、霍菲菲女士持有約3.14%、劉正全先生持有約3.14%、上海星灣持有約18.01%、零宜投資持有約14.39%及蘇州韓吾紀持有約4.77%。有關蘇州韓吾紀的詳情，請參閱「一 [編纂]投資者」。

於2018年9月6日，寧波磐霖嘉成創業投資合夥企業(有限合夥) (「寧波磐霖」)向上海攝提注資人民幣66,315元。該出資已於2018年9月13日結清。上述注資完成後，上海攝提的註冊資本由人民幣795,778元增至人民幣862,093元，上海攝提由朱洪濤先生持有約47.56%、朱永貴先生持有約4.64%、霍菲菲女士持有約2.90%、劉正全先生持有約2.90%、上海星灣持有約16.62%、零宜投資持有約13.28%、蘇州韓吾紀持有約4.41%及寧波磐霖持有約7.69%。有關寧波磐霖的詳情，請參閱「一 [編纂]投資者—我們的[編纂]投資者」。

於2019年1月1日，朱洪濤先生同意將其於上海攝提的4.18%股權轉讓予陳子君先生，代價為現金人民幣36,035元。有關代價是參考上海攝提於轉讓日期的註冊股本釐定並已於2019年11月29日全數結清。於2019年3月4日，朱洪濤先生、朱永貴先生、霍菲菲女士、劉正全先生、陳子君先生、上海星灣、零宜投資、蘇州韓吾紀及寧波磐霖向上海攝提注資合共人民幣137,907元。上述股權轉讓及注資完成後，上海攝提的註冊資本由人民幣862,093元增至人民幣1,000,000元，上海攝提由朱洪濤先生持有約43.38%、朱永貴先生持有約4.64%、霍菲菲女士持有約2.90%、劉正全先生持有約2.90%、陳子君先生持有約4.18%、上海星灣持有約16.62%、零宜投資持有約13.28%、蘇州韓吾紀持有約4.41%及寧波磐霖持有約7.69%。

歷史、發展及公司架構

於2020年4月14日，朱洪濤先生向上海攝提注資人民幣420,000元。其後，上海攝提的註冊資本由人民幣1,000,000元增至人民幣1,420,000元，上海攝提由朱洪濤先生持有約60.13%、朱永貴先生持有約3.27%、霍菲菲女士持有約2.04%、劉正全先生持有約2.04%、陳子君先生持有約2.94%、上海星灣持有約11.7%、零宜投資持有約9.35%、蘇州韓吾紀持有約3.11%及寧波磐霖持有約5.42%。

於2020年12月11日，上海星灣、零宜投資及蘇州韓吾紀通過減資方式不再持有上海攝提的股權。上述減資完成後，上海攝提的註冊資本由人民幣1,420,000元減至人民幣1,076,900元，上海攝提由朱洪濤先生持有約79.29%、朱永貴先生持有約4.31%、霍菲菲女士持有約2.69%、劉正全先生持有約2.69%、陳子君先生持有約3.88%及寧波磐霖持有約7.14%。

於2021年6月17日，寧波磐霖通過減資方式不再持有上海攝提的股權。上述減資完成後，上海攝提的註冊資本由人民幣1,076,900元減至人民幣1,000,000元，上海攝提由朱洪濤先生持有約85.38%、朱永貴先生持有約4.64%、霍菲菲女士持有約2.90%、劉正全先生持有約2.90%及陳子君先生持有約4.18%。

於2025年12月4日，朱洪濤先生、朱永貴先生、霍菲菲女士、劉正全先生、陳子君先生同意以人民幣500,000元的代價將其於上海攝提的全部股權轉讓予上海運橫。該代價乃參考上海運橫根據上海攝提合約安排向相關登記股東借入貸款的面值所釐定，且該代價已於2025年12月結清。有關終止合約安排的詳情，請參閱「重組及主要公司發展—(2)重組—(a)上海攝提的合約安排」。自2025年12月4日起直至最後實際可行日期，上海攝提由上海運橫直接全資擁有。

蘇州火也

蘇州火也於2021年5月11日在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣3,000,000元。成立時，蘇州火也由查淼女士擁有90.0%，張戈先生擁有10.0%。於2021年5月，本集團透過與其當時股東訂立的一系列合約安排，對蘇州火也行使控制權。詳情請參閱「蘇州火也的合約安排」。

於2025年12月15日，相關合約安排終止同日，查淼女士及張戈先生分別同意將蘇州火也90%及10%的股權以零代價轉讓予上海運橫。有關終止合約安排的詳情，請參閱「重組及主要公司發展—(2)重組—(a)上海攝提的合約安排」。自2025年12月15日起至最後實際可行日期，蘇州火也由上海運橫直接全資擁有。

上海詣碼

上海詣碼於2022年8月10日在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣1,000,000元。自成立時起至最後實際可行日期止，上海詣碼由上海運橫全資擁有。截至最後實際可行日期，上海詣碼自成立以來其註冊資本及股權結構均未發生任何變動。

歷史、發展及公司架構

上海詣買

上海詣買於2022年12月9日在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣1,000,000元。自成立時起至最後實際可行日期止，上海詣買由上海運橫全資擁有。截至最後實際可行日期，上海詣買自成立以來其註冊資本及股權結構均未發生任何變動。

重組及主要公司發展

(1) 本集團的早期發展及境外架構的建立

2016年，我們的執行董事朱洪濤先生及朱永貴先生創立上海攝提，從事FA工廠自動化零部件產品電商業務。

2017年至2018年間，為滿足業務和融資需求及基於對我們業務前景的認可，我們吸引了主要為在中國成立的有限合夥企業投資者，即上海星灣、零宜投資、上海韓吾紀及寧波磐霖對上海攝提作出投資。

為吸引境外投資者及將本集團引入國際平台以進行更大規模的籌資活動，我們於2019年註冊成立本公司、YESMRO HK及上海運橫，由本公司持有YESMRO HK的全部權益，而YESMRO HK則持有上海運橫的全部股權。YESMRO HK是我們在中國內地業務的控股公司。

(2) 重組及上海攝提的合約安排

(a) 向上海攝提的股東發行及重新指定股份及認股權證

2019年9月6日，我們(i)發行並重新指定股份及(ii)向股東發行認股權證，具體詳情如下，其反映上海攝提截至2019年9月6日的股權結構百分比：

股東	股份數目	股權百分比	股份類別
Better Man Holdings Limited	24,964,380	31.78%	普通股
GFA Holdings Limited	3,644,460	4.64%	普通股
Twinkle S Holdings Limited	3,280,006	4.18%	普通股
Nuts Holdings Limited	2,277,758	2.90%	普通股
Infinity Space Holdings Limited	2,277,758	2.90%	普通股
保留作股份激勵用途的股份 ^(附註1)	9,111,110	11.60%	普通股
Panlin Group Limited	6,042,000	7.69%	Pre-A輪優先股

歷史、發展及公司架構

股東	股份數目	股權百分比	股份類別
認股權證持有人有權購買的股份			
上海星灣	10,003,943	12.74%	種子輪優先股
	2,520,308	3.21%	天使輪優先股
	530,736	0.68%	天使+輪優先股
零宜投資	10,433,512 (附註2)	13.28%	天使輪優先股
蘇州韓吾紀	1,043,328	1.33%	天使輪優先股
	2,416,784	3.08%	天使+輪優先股

附註：

- 截至2019年9月6日，本公司已預留9,111,110股普通股乃朱洪濤先生於上海攝提持有的權益，其乃留作股份激勵用途，但尚未發行。
- 於2020年11月19日，(i)上海星灣終止本公司於2019年9月6日向其發行認股權證，該認股權證賦予其認購10,003,943股種子輪優先股的權利；及(ii)本公司向上海星灣發行新認股權證，據此上海星灣有權認購5,399,688股種子輪優先股。

鑒於向上海攝提當時股東發行本公司股份及認股權證，上海攝提若干登記股東與上海攝提訂立合約安排，並進行如下所述之減資。

(b) 上海攝提的合約安排

2019年9月，本集團通過與其當時的股東訂立的一系列合約安排(「上海攝提合約安排」)對上海攝提行使控制權。所有相關股東已委託及授權上海運橫行使在上海攝提股東大會的表決權。因此，根據上海攝提合約安排，本集團取得對上海攝提的實際控制權，上海攝提持有ICP許可證，而我們開展業務需要有關許可證。自2019年9月起，上海攝提的財務業績根據上海攝提合約安排綜合併入本集團的財務業績。

其後，由於本公司不再計劃從事任何受外商投資限制的業務，且上海攝提的主要業務已不涉及任何外商投資限制。於2025年12月，上海運橫、上海攝提及其當時的股東訂立終止協議，據此終止上海攝提合約安排。因此，上海攝提的全部股權於同日轉讓予上海運橫。於終止後，上海攝提的全部股權由本集團全資附屬公司上海運橫直接持有。

歷史、發展及公司架構

(c) 上海攝提註冊資本減資

於2020年12月11日及2021年6月17日，上海星灣、零宜投資、蘇州韓吾紀及寧波磐霖通過減資方式不再持有上海攝提的股權。上海攝提的註冊資本由人民幣1,420,000元減至人民幣1,000,000元，上海攝提由朱洪濤先生持有約85.38%、朱永貴先生持有約4.64%、霍菲菲女士持有約2.90%、劉正全先生持有約2.90%及陳子君先生持有約4.18%。詳情請參閱「本公司及主要附屬公司的股權變動—上海攝提」。

(3) 加權投票權股權結構

於2019年9月6日，本公司變更其股權結構為加權投票權結構，據此：(i)由(1)朱永貴先生全資擁有的實體GFA Holdings Limited；(2)陳子君先生全資擁有的實體Twinkle S Holdings Limited；(3)霍菲菲女士全資擁有的實體Infinity Space Holdings Limited；及(4)劉正全先生全資擁有的實體Nuts Holdings Limited各自持有的所有普通股，均分別被重新指定為A類普通股；及(ii)由朱洪濤先生全資擁有的實體Better Man Holdings Limited持有的所有股份，均被重新指定為B類普通股。在變更後的股權結構下，(i)每股已發行及流通在外的A類普通股的持有人，就其所持有的每股A類普通股擁有一票投票權；及(ii)每股已發行及流通在外的B類普通股的持有人，就其所持有的每股B類普通股擁有四票投票權。因此，於重新指定完成後，截至2019年9月6日：(i) GFA Holdings Limited持有本公司2.5%的投票權；(ii) Twinkle S Holdings Limited持有本公司2.3%的投票權；(iii) Infinity Space Holdings Limited持有本公司1.6%的投票權；(iv) Nuts Holdings Limited持有本公司1.6%的投票權；及(v) Better Man Holdings Limited持有本公司69.2%的投票權。

於2020年11月19日，本公司變更其投票權結構，據此：(i)每股已發行及流通在外的A類普通股持有人，就其持有的每股A類普通股享有一票投票權；及(ii)每股已發行及流通在外的B類普通股持有人，就其持有的每股B類普通股享有七票投票權。因此，截至2020年11月19日：(i) GFA Holdings Limited持有本公司1.3%的投票權；(ii) Twinkle S Holdings Limited持有本公司1.2%的投票權；(iii) Infinity Space Holdings Limited持有本公司0.8%的投票權；(iv) Nuts Holdings Limited持有本公司0.8%的投票權；及(v) Better Man Holdings Limited持有本公司60.2%的投票權。

於2022年1月11日，本公司變更其投票權結構，據此：(i)每股已發行及流通在外的A類普通股持有人，就其持有的每股A類普通股享有一票投票權；及(ii)每股已發行及流通在外的B類普通股持有人，就其持有的每股B類普通股享有九票投票權。因此，截至2022年1月11日：(i) GFA Holdings Limited持有本公司1.1%的投票權；(ii) Twinkle S Holdings Limited持有本公司1.0%的投票權；(iii) Infinity Space Holdings Limited持有本公司0.7%的投票權；(iv) Nuts Holdings Limited持有本公司0.7%的投票權；及(v) Better Man Holdings Limited持有本公司61.7%的投票權。

歷史、發展及公司架構

(4) 蘇州火也的合約安排

於2021年5月，本集團通過與其當時的股東訂立的一系列合約安排（「蘇州火也合約安排」）對蘇州火也行使控制權。根據蘇州火也合約安排，本集團取得對蘇州火也的實際控制權。蘇州火也合約安排的設立源於當時我們正考慮為本集團的業務經營取得ICP牌照（該領域可能受外資限制）。

隨後，由於本公司並無且不再計劃從事任何受外資限制的業務，且蘇州火也的工業零件銷售的主營業務並無涉及任何外資限制。於2025年12月，上海運橫、蘇州火也及其當時的股東訂立終止協議，據此終止蘇州火也合約安排。蘇州火也的全部股權於同日轉讓予上海運橫。於終止後，蘇州火也的全部股權由本集團全資附屬公司上海運橫直接持有。

主要收購及出售

除本文件所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何主要收購、出售或合併。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資

(1) [編纂]投資的主要條款

截至最後實際可行日期，我們已獲得下列[編纂]投資。下表概列[編纂]投資者對本公司作出的[編纂]投資的主要條款：

	A輪	A+輪	B輪	C輪
相關協議日期	2019年8月30日	2019年12月27日	2020年11月19日	2022年1月7日
代價結清日期	2019年9月27日	2022年1月19日	2020年11月20日	2022年9月28日
[編纂]前 投資總額	A輪優先股： 7,307,742美元	A+輪優先股： 2,932,261美元	B輪優先股： 32,974,291美元	C輪優先股： 36,343,912美元 C輪認股權證： 3,208,333美元
每股成本	每股A輪優先股 0.3132美元	每股A+輪優先股 0.3895美元	每股B輪優先股 0.9224美元	每股C輪優先股 1.6289美元 每份C輪認股權證 1.6289美元
較[編纂][編纂] ⁽¹⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂] 投資時本集團的 投後估值 ⁽²⁾	29.05百萬美元	39.85百萬美元	121.67百萬美元	251.21百萬美元
[編纂] 投資[編纂]	一般營運資金。截至最後實際可行日期，所有[編纂]投資所得款項已獲悉數動用。			
代價釐定基準	有關代價是由本公司與相關[編纂]投資者公平協商後釐定，經考慮因素包括(但不限於)(i)投資的時間，(ii)投資時我們業務的狀況與前景，及(iii)[編纂]投資者可為本公司帶來的業務資源、戰略合作機會及裨益。			
禁售	預期若干[編纂]投資者將向獨家保薦人作出禁售承諾，據此，該等[編纂]投資者將同意在有關禁售承諾的條款約束下，在有關[編纂]投資者與獨家[編纂]約定的期間內任何時間，其將不會直接或間接出售有關[編纂]投資者所持有的任何股份。			
[編纂]投資者的 戰略裨益	董事認為，本公司將可受益於[編纂]投資者對本公司的承諾，其投資彰顯了彼等對本集團營運的信心並體現了對本公司業績、優勢及前景的認可。			

歷史、發展及公司架構

附註：

1. 較[編纂]的[編纂]是基於每股[編纂]的[編纂](即[編纂]範圍的中位數)計算。
2. 投後估值是按[編纂]前投資的總代價除以配發予[編纂]投資者的股份總百分比計算得出。

A輪[編纂]投資

於2019年9月6日，向MPC、Astrend IV Alpha Limited及Panlin Capital Fund I L.P. (統稱「8月份A輪投資者」)發行及配發23,333,112股A輪優先股，總認購價為7,307,742美元。

認購價已於2019年9月27日全數結清。詳情如下：

投資者名稱	所認購 A輪優先股數目	代價 (美元)
MPC	14,727,391	4,612,500
Astrend IV Alpha Limited	4,909,130	1,537,500
Panlin Capital Fund I L.P.	3,696,591	1,157,742
總計	<u>23,333,112</u>	<u>7,307,742</u>

於2019年11月21日，崑達有限公司(「11月份A輪投資者」)，連同8月份A輪投資者統稱「A輪投資者」認購2,000,000股A輪優先股，總認購價為626,384美元。認購價已於2022年1月19日全數結清。詳情如下：

投資者名稱	所認購A輪 優先股數目	代價 (美元)
崑達有限公司	<u>2,000,000</u>	<u>626,384</u>
總計	<u>2,000,000</u>	<u>626,384</u>

歷史、發展及公司架構

A+輪[編纂]前投資

於2019年12月27日，向A+輪投資者發行及配發7,528,131股A+輪優先股，總認購價為2,932,261美元。認購價已於2019年12月27日全數結清。詳情如下：

投資者名稱	所認購A+輪 優先股數目	代價 (美元)
Future Capital Discovery Fund III, L.P.	5,843,733	2,276,176
MPC	1,013,930	394,933
Panlin Capital Fund I L.P.	670,468	261,152
總計	7,528,131	2,932,261

B輪[編纂]前投資

於2020年11月，向B輪投資者發行及配發35,750,082股B輪優先股，總認購價為32,974,291美元。認購價已於2020年11月20日全數結清。詳情如下：

投資者名稱	所認購B輪 優先股數目	代價 (美元)
QIMING VENTURE PARTNERS VII, L.P.	15,207,380	14,026,613
QIMING VII STRATEGIC INVESTORS FUND, L.P.	140,138	129,257
Gaorong Partners Fund IV, L.P.	5,525,106	5,096,113
Gaorong Partners Fund IV-A, L.P.	613,901	566,235
Panlin Capital Fund I L.P. (附註)	2,584,469	2,383,800
MPC	8,344,508	7,696,604
Astrend IV Alpha Limited	1,218,890	1,124,250
威達有限公司	664,747	613,133
Future Capital Discovery Fund III, L.P.	1,450,943	1,338,286
總計	35,750,082	32,974,291

附註：於2020年11月26日，Panlin Capital Fund I L.P. 向本公司歸還849,780股B輪優先股，而本公司向Panlin Capital Fund I L.P.的聯屬公司Panlin Group Limited發行849,780股B輪優先股，代價為零。此後，Panlin Capital Fund I L.P.及Panlin Group Limited分別持有1,734,689股B輪優先股及849,780股B輪優先股。

歷史、發展及公司架構

C輪[編纂]前投資

(i) 認購C輪優先股

於2022年1月11日，向C輪投資者發行及配發合共20,341,955股C輪優先股，總認購價為33,135,580美元，已於2022年1月19日全數結清。認購的詳情如下：

投資者名稱	所認購C輪 優先股總數	代價 (美元)
Youth MRO Holdings Limited	15,347,518	25,000,000
Qiming Venture Partners VII, L.P.	1,520,738	2,477,173
Qiming VII Strategic Investors Fund, L.P.	14,014	22,828
MPC	255,792	416,667
Gaorong Partners Fund IV, L.P.	1,611,489	2,625,000
Gaorong Partners Fund IV-A, L.P.	179,054	291,667
Astrend IV Alpha Limited	1,004,083	1,635,578
威達有限公司	409,267	666,667
總計	20,341,955	33,135,580

(ii) 第二次認購C輪優先股

於2022年1月11日，本公司向金豐博潤(廈門)股權投資合夥企業(有限合夥)(「金豐博潤」)發行一份認股權證，據此，金豐博潤有權以3,208,333美元的購買價認購1,969,598股C輪優先股。金豐博潤已行使該權利及於2022年9月26日向下列[編纂]前投資者發行1,969,598股C輪優先股，有關代價已於同日結清：

投資者名稱	所認購C輪 優先股總數	代價 (美元)
金豐博潤	1,969,598	3,208,333
總計	1,969,598	3,208,333

歷史、發展及公司架構

(iii) 回購C輪優先股

於2026年1月29日，本公司同意與(其中包括)C輪優先股持有人(各為一名「出售股東」，統稱為「出售股東」)應回購(i) Youth MRO持有的2,302,128股C輪優先股；(ii) Qiming Venture Partners持有的228,111股C輪優先股；(iii) Qiming Strategic Investors持有的2,102股C輪優先股；(iv) MPC V L.P.持有的34,754股C輪優先股；(v) MPC V-A L.P.持有的3,615股C輪優先股；(vi) Gaorong Partners IV持有的241,723股C輪優先股；(vii) Gaorong Partners IV-A持有的26,858股C輪優先股；(viii) Astrend Alpha IV持有的150,613股C輪優先股；(ix) 崑達持有的61,390股C輪優先股；及(x) 金豐博潤持有的295,440股C輪優先股，共計3,346,734股C輪優先股，每股C輪優先股價格為3.26美元，總代價為10,903,174美元(「回購」)。回購的代價由出售股東與本公司基於誠信原則經公平磋商後釐定。

除回購金豐博潤物流基金持有的295,440股C輪優先股(「金豐博潤回購」)外，回購已於2026年1月29日完成，相關代價已於2026年1月29日悉數結清。本公司預期，待完成與境外直接投資相關的註冊／備案手續後，金豐博潤回購將不遲於2026年2月28日完成。關於本公司持有的回購股份，本公司相應的優先股已於或將於回購後註銷。

(2) [編纂]前投資者的特別權利

[編纂]前投資者已獲授予若干與本公司有關的特別權利，包括董事任命、價格調整、對股東大會上若干事項的預先同意權、董事會和股東大會的特別法定人數要求以及贖回權。根據本公司於2026年1月29日通過特別決議採納的第五份經修訂及重述的組織章程大綱，除贖回權將在首次提交[編纂]前即停止行使外，所有特別權利將在合格[編纂]完成時終止，並將於下列最早發生之情況下恢復行使：(i) 本公司向[編纂]撤回[編纂]；(ii) [編纂]駁回本公司之[編纂]；(iii) 本公司之上市申請於聯交所失效，且未在該申請失效後指定期限內重新提交；或(iv) 合格[編纂]未能在指定日期或之前完成。

(3) 遵守《指南》

基於(i) [編纂]前投資的代價已於[編纂]前不少於足120日結清，及(ii) 上文所披露授予[編纂]前投資者的特別權利的終止，獨家保薦人確認[編纂]前投資符合上市規則第4.2章的規定。

歷史、發展及公司架構

(4) [編纂]前投資者

以下載列有關對本公司作出重大投資的[編纂]前[編纂]的描述。

MPC V L.P. 及 MPC V-A L.P. (統稱「MPC 投資者」)

MPC V-A L.P. 均為於2020年7月21日根據開曼群島法律成立的有限合夥企業。

MPC V HK Limited (前稱MATRIX PARTNERS CHINA V HONG KONG LIMITED (「MPC」)) (「MPC V HK」) 由MPC V L.P. 及MPC V-A L.P. 擁有。MPC V L.P. 及MPC V-A L.P. 的普通合夥人為MPC Management V L.P.。MPC Management V L.P. 的普通合夥人為MPC GPGP V Ltd.。David Su先生為MPC GPGP V Ltd. 的控股股東。

Astrend IV Alpha Limited

截至最後實際可行日期，Astrend IV Alpha Limited (「Astrend IV Alpha」) 由Shunwei China Internet Fund IV, L.P. 全資擁有，該公司由Shunwei Capital Partners IV GP, L.P. 作為其普通合夥人控制。Shunwei Capital Partners IV GP, L.P. 由Shunwei Capital Partners IV GP Limited 作為其普通合夥人控制。Shunwei Capital Partners IV GP Limited 由Silver Unicorn Ventures Limited (由Koh Tuck Lye) 控制。

Panlin Group Limited、Panlin Capital Fund I L.P. 及寧波磐霖嘉成創業投資合夥企業(有限合夥)(統稱「磐霖投資者」)

Panlin Group Limited (「Panlin Group」) 是根據英屬處女群島法律於2017年2月22日註冊成立的有限公司。Panlin Group 直接由獨立第三方Liu Yuheng先生擁有其100%股權。Panlin Group、Panlin Capital Fund 及寧波磐霖為本公司股東，彼此之間一致行動。

Panlin Capital Fund I L.P. (「Panlin Capital Fund」) 是根據開曼群島法律於2020年8月1日註冊成立的獲豁免有限合夥企業。該企業是有限合夥基金，由普通合夥人Panlin Capital I 管理，其由Liu Yuheng先生全資擁有。該企業有約27名有限合夥人，其中概無任何一方持有其30%以上合夥權益。Panlin Group、Panlin Capital Fund 及寧波磐霖為本公司股東，彼此之間一致行動。

寧波磐霖嘉成創業投資合夥企業(有限合夥) (「寧波磐霖」) 是根據中國法律於2015年12月16日成立的有限合夥企業。該企業是有限合夥基金，由其普通合夥人上海磐霖資產管理有限公司管理，其最終由獨立第三方李宇輝先生控制並擁有該普通合夥人46%的股權。該企業有約39名有限合夥人，其中概無任何一方持有其30%以上合夥權益。Panlin Group、Panlin Capital Fund 及寧波磐霖為本公司股東，彼此之間一致行動。此外，(i) 寧波磐霖的控制人李宇輝先生，及(ii) 磐霖集團及磐霖資本基金之控制人劉雨衡先生，均為上海磐霖資產管理有限公司的股東及合夥人。

歷史、發展及公司架構

歲達有限公司

歲達有限公司(「**歲達**」)是一間根據英屬處女群島法律於2011年7月29日註冊成立的股份有限公司。歲達最終實益擁有人為獨立第三方Gan Jiawei先生。

Future Capital Discovery Fund III, L.P.

Future Capital Discovery Fund III, L.P. (「**Future Capital LP**」)是根據開曼群島法律於2018年5月8日成立的獲豁免有限合夥企業其為根據開曼群島法律註冊的私人基金。普通合夥人為Future Capital Discovery Fund III GP, Ltd.，Future Capital Discovery Fund III GP, Ltd.最終由獨立第三方黃明明控制。Future Capital LP有約29名有限合夥人，其中概無任何一方持有其30%以上合夥權益。

Qiming Venture Partners VII, L.P.、Qiming VII Strategic Investors Fund, L.P. (統稱「**Qiming 投資者**」)

Qiming Venture Partners VII, L.P. (「**Qiming 創投**」)及Qiming VII戰略投資者基金，L.P. (「**Qiming 戰略投資者**」)乃根據開曼群島法律註冊成立的豁免有限合夥企業。Qiming GP VII, LLC為Qiming 創投及啟明戰略投資者的普通合夥人。

Gaorong Partners Fund IV, L.P.、Gaorong Partners Fund IV-A, L.P. (統稱「**Gaorong 投資者**」)

Gaorong Partners Fund IV, L.P. (「**Gaorong Partners IV**」)與Gaorong Partners Fund IV-A, L.P. (「**Gaorong Partners IV-A**」)均為根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限合夥企業。Gaorong IV及Gaorong IV-A的普通合夥人均為Gaorong Partners IV Ltd.。Gaorong Partners IV Ltd由王凱邦先生實益擁有及控制。截至最後實際可行日期，Gaorong IV及Gaorong IV-A有限合夥人中，概無任何人士持有超過三分之一之合夥權益。

Gaorong IV與Gaorong IV-A均為Gaorong Ventures管理的私募基金。Gaorong Ventures專注於早期及成長期投資，核心領域涵蓋互聯網與新消費、新科技、醫療健康及生物科技產業。

上海星灣創業投資合夥企業(有限合夥)

上海星灣創業投資合夥企業(有限合夥) (「**上海星灣**」)是一家於2015年4月3日在中國成立的有限合夥企業。其為由普通合夥人上海星灣投資管理有限公司管理的有限合夥基金，該普通合夥人擁有上海星灣0.66%的合夥權益，並由杭州天使灣投資管理股份有限公司全資擁有，而杭州天使灣投資管理股份有限公司由獨立第三方Pang Xiaowei先生擁有57.06%權益。上海星灣擁有12名有限合夥人或投資者，其中任何一方的合夥權益均未超過30%。

歷史、發展及公司架構

上海零詣信息技術合夥企業(有限合夥)

上海零詣信息技術合夥企業(有限合夥) (「零詣投資」) 是一家於2020年11月4日在中國成立的有限合夥。其為由普通合夥人上海零移投資管理合夥企業(有限合夥)管理的有限合夥，該普通合夥人擁有零詣投資0.25%的合夥權益，並由其普通合夥人上海零頤創業投資管理有限公司(一家由獨立第三方Yu Lu全資擁有的有限責任公司)管理。零詣投資擁有1名有限合夥人，即上海零宜投資合夥企業(有限合夥)，其擁有零詣投資99.75%的合夥權益，並由其普通合夥人上海零移投資管理合夥企業(有限合夥) (與零詣投資的普通合夥人相同)管理。

蘇州韓吾紀投資合夥企業(有限合夥)

蘇州韓吾紀投資合夥企業(有限合夥) (「蘇州韓吾紀」) 是一家於2017年8月18日在中國成立的有限合夥企業。其為由普通合夥人杭州韓吾紀投資合夥企業(有限合夥)管理的有限合夥基金，該普通合夥人擁有蘇州韓吾紀1.19%的合夥權益，並由上海韓吾紀創業投資管理有限公司(一家由獨立第三方韓冰先生全資擁有的有限責任公司)擁有80%權益。

蘇州韓吾紀擁有4名有限合夥人，單一最大有限合夥人為擁有蘇州韓吾紀59.29%合夥權益的上海寒熠投資合夥企業(有限合夥) (「上海寒熠」)。其他有限合夥人於蘇州韓吾紀持有的權益均不超過30%。上海寒熠(i)由其普通合夥人上海韓吾紀創業投資管理有限公司(由Han Bing先生全資擁有)管理，及(ii)單一最大有限合夥人為持有其42.33%合夥權益的蘇州寒景投資合夥企業(有限合夥)。蘇州寒景投資合夥企業(有限合夥)(i)由其普通合夥人上海韓吾紀創業投資管理有限公司(由韓冰先生全資擁有)管理，及(ii)擁有11名有限合夥人，其中任何一方的合夥權益均未超過30%。

Youth MRO Holdings Limited

Youth MRO Holdings Limited (「Youth MRO」) 是根據開曼群島法律於2021年11月10日註冊成立的獲豁免有限責任公司。Youth MRO由Anchor Equity Partners Fund IV, L.P.控制，該公司由Anchor Equity Partners (Asia) Limited (「Anchor Equity Partners」)管理。Anchor Equity Partners是一家管理逾55億美元資產的私募股權公司，主要專注於北亞地區的整合機會。

歷史、發展及公司架構

金豐博潤(廈門)股權投資合夥企業(有限合夥)

金豐博潤(廈門)股權投資合夥企業(有限合夥) (「金豐博潤」) 是一家於2020年9月18日在中國成立的有限合夥企業。其為由普通合夥人廈門博潤資本投資管理有限公司管理的有限合夥基金，該普通合夥人擁有金豐博潤2.33%的合夥權益，並由廈門博潤資本控股合夥企業(有限合夥)控制65%權益。廈門博潤資本控股合夥企業(有限合夥)由其普通合夥人Ding Wei先生(獨立第三方) 100%擁有並管理(51%由Ding Wei先生直接持有及49%由Ding Wei先生通過其全資附屬公司持有)。金豐博潤擁有10名有限合夥人。其中，深圳市順豐投資有限公司為金豐博潤的有限合夥人，持有金豐博潤33.33%權益。概無其他有限合夥人持有金豐博潤30%以上合夥權益。

除上述披露外，(i)各[編纂]投資者與其他[編纂]投資者概無關聯；(ii)各[編纂]投資者及其各自的普通合夥人、有限合夥人或主要股東均為本集團的獨立第三方；及(iii)各[編纂]投資者與本集團並無任何其他交易往來。

資本化

截至2026年1月29日，本公司的已發行股本包括11,479,982股A類普通股、23,429,628股B類普通股、5,399,688股種子輪優先股、13,997,148股天使輪優先股、2,947,520股天使+輪優先股、6,042,000股Pre-A輪優先股、25,333,112股A輪優先股、7,528,131股A+輪優先股、35,750,082股B輪優先股、19,260,259股C輪優先股。除每股將於[編纂]時自動[編纂]為[編纂]普通股的C輪優先股外，每股優先股將於[編纂]時自動[編纂]為[編纂]股普通股。下表載列截至2026年1月29日及緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使且金豐博潤回購已完成)的本公司股權結構：

歷史、發展及公司架構

股東	A類普通股 (股份)	B類普通股 (股份)	種子輪 優先股	截至2026年1月29日(緊隨回購(不包括金庫回購)及2026年1月股份轉讓完成後) ^(單位:股\$)						股東持有 股份總數	於本公司的 股權	於本公司的 投票權	普通股總數 股東所持 於本公司的 股權	[編纂]完成後(假設[編纂] 未獲行使，並無根據[編纂] 股份計劃發行任何股份) 且金庫回購已完成的 於本公司的 投票權	[編纂]
				天使輪 優先股	Pre-A輪 優先股	A輪 優先股	A+輪 優先股	B輪 優先股	C輪 優先股						
Better Man Holdings Limited	—	23,429,628	—	—	—	—	—	—	23,429,628	15.50%	62.28%	[編纂]	[編纂]		
MPC投資者	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
MPC V L.P.	—	—	—	—	12,898,883	880,356	6,820,602	196,942	20,795,983	13.76%	6.14%	[編纂]	[編纂]		
MPC V-A L.P.	—	—	—	—	1,341,334	91,575	709,319	20,481	2,162,709	1.43%	0.64%	[編纂]	[編纂]		
小計	—	—	—	—	14,239,217	972,131	7,529,921	217,423	22,958,692	15.19%	6.78%	[編纂]	[編纂]		
Qiming投資者	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
QIMING VENTURE PARTNERS VII, L.P.	—	—	—	—	—	—	15,207,380	1,292,627	16,500,007	10.92%	4.87%	[編纂]	[編纂]		
QIMING VII STRATEGIC INVESTORS FUND, L.P.	—	—	—	—	—	—	140,138	11,912	152,050	0.10%	0.04%	[編纂]	[編纂]		
小計	—	—	—	—	—	—	15,347,518	1,304,539	16,652,057	11.02%	4.92%	[編纂]	[編纂]		
磐霖投資者	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
Panlin Capital Fund I L.P.	—	—	—	—	3,696,591	670,468	1,734,689	—	6,101,748	4.04%	1.80%	[編纂]	[編纂]		
寧波磐霖	—	—	—	—	6,042,000	—	849,780	—	6,042,000	4.00%	1.78%	[編纂]	[編纂]		
Panlin Group	—	—	—	—	—	—	—	—	849,780	0.56%	0.25%	[編纂]	[編纂]		
小計	—	—	—	—	6,042,000	670,468	2,584,469	—	12,993,528	8.60%	3.84%	[編纂]	[編纂]		
Youth MRO	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
零詣投資	—	—	—	—	650,899	41,799	933,574	13,045,390	14,671,662	9.71%	4.33%	[編纂]	[編纂]		
上海星灣	—	—	—	—	—	—	—	—	10,433,512	6.90%	3.08%	[編纂]	[編纂]		
	—	—	—	—	—	—	—	—	8,450,732	5.59%	2.50%	[編纂]	[編纂]		
小計	—	—	—	—	—	—	—	—	23,555,906	15.69%	6.91%	[編纂]	[編纂]		
Gaorong投資者	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
Gaorong Partners Fund IV, L.P.	—	—	—	—	—	—	5,525,106	1,369,766	6,894,872	4.56%	2.04%	[編纂]	[編纂]		
Gaorong Partners Fund IV-A, L.P.	—	—	—	—	—	—	613,901	152,196	766,097	0.51%	0.23%	[編纂]	[編纂]		
小計	—	—	—	—	—	—	6,139,007	1,521,962	7,660,969	5.07%	2.26%	[編纂]	[編纂]		

歷史、發展及公司架構

股東	A類普通股	B類普通股 (B類B)	種子輪 優先股	截至2026年1月29日(緊隨回購(不包括金豐博潤回購)及2026年1月股份轉讓完成後) ^{(附註4)(附註5)}					股東持有 股份總數	於本公司的 股權	於本公司的 投票權	普通股總數	[編纂]完成後(假設[編纂] 未獲行使，並無根據[編纂] 股份計劃發行任何股份) 且金豐博潤回購已完成)	
				天使輪 優先股	Pre-A輪 優先股	A輪 優先股	A+輪 優先股	B輪 優先股					C輪 優先股	於本公司的 股權
Astrend IV Alpha	—	—	—	—	4,746,405	—	—	1,099,903	853,470	6,699,778	4.43%	1.98%	[編纂]	[編纂]
Future Capital LP	—	—	—	—	—	—	—	1,450,943	—	7,294,676	4.83%	2.15%	[編纂]	[編纂]
GFA Holdings Limited	3,644,460	—	—	—	—	—	5,843,733	—	—	3,644,460	2.41%	1.08%	[編纂]	[編纂]
蘇州韓吉紀	—	—	—	2,416,784	—	—	—	—	—	3,460,112	2.29%	1.02%	[編纂]	[編纂]
Twinkle S Holdings Limited	3,280,006	—	—	—	—	—	—	—	—	3,280,006	2.17%	0.97%	[編纂]	[編纂]
威達	—	—	—	—	2,000,000	—	—	664,747	347,877	3,012,624	1.99%	0.89%	[編纂]	[編纂]
Infinity Space Holdings Limited	2,277,758	—	—	—	—	—	—	—	—	2,277,758	1.51%	0.67%	[編纂]	[編纂]
Nus Holdings Limited	2,277,758	—	—	—	—	—	—	—	—	2,277,758	1.51%	0.67%	[編纂]	[編纂]
金豐博潤	—	—	—	—	—	—	—	—	1,969,598	1,969,598	1.30%	0.58%	[編纂]	[編纂]
[編纂]項下的其他股東	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]
總計	11,479,982	23,429,628	5,399,688	13,997,148	2,947,520	6,042,000	7,528,131	35,750,082	19,260,259	151,167,550	100%	100%	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

附註：

1. 於2021年11月23日，Panlin Group向本公司讓與6,042,000股Pre-A輪優先股，及本公司以零代價向寧波磐霖發行6,042,000股Pre-A輪優先股。上述股權變動乃由Panlin Group Limited與寧波磐霖作為一致行動人士所作出。其後，Panlin Group不再持有任何Pre-A輪優先股，而6,042,000股Pre-A輪優先股由寧波磐霖持有。
2. 於2024年7月26日，China V Hong、Matrix Partners China V Hong Kong Limited的名稱已變更為MPC V HK。於2026年1月7日，MPC V HK(i)分別向MPC V L.P.及MPC V—A L.P.轉讓13,340,071股A輪優先股及1,387,320股A輪優先股，代價分別為4,178,002.57美元及434,947.43美元；(ii)分別向MPC V L.P.及MPC V—A L.P.轉讓918,418股A+輪優先股及95,512股A+輪優先股，代價分別為357,730.39美元及37,202.61美元；(iii)分別向MPC V L.P.及MPC V—A L.P.轉讓7,558,455股B輪優先股及786,053股B輪優先股，代價分別為6,971,583.58美元及725,020.42美元；及(iv)分別向MPC V L.P.及MPC V—A L.P.轉讓231,696股C輪優先股及24,096股C輪優先股，代價分別為377,416.33美元及39,250.67美元。
3. 截至2026年1月29日，每股已發行及流通在外B類普通股的持有人每持有一股B類普通股擁有九票表決權。
4. 於2026年1月29日，本公司回購共計3,346,734股C輪優先股，每股C輪優先股價格為3.26美元，總代價為10,903,174美元。詳情請參閱「本公司及主要附屬公司的股權變動—本公司」。
5. 於2026年1月29日，Youth MRO、MPC V L.P.、MPC V-A L.P.及Astrend Alpha IV簽訂購股協議，據此Youth MRO同意：(i)向MPC V L.P.購買442,188股A輪優先股、37,862股A+輪優先股及737,853股B輪優先股；(ii)向MPC V-A L.P.購買45,986股A輪優先股、3,937股A+輪優先股及76,734股B輪優先股；及(iii)向Astrend Alpha IV購買162,725股A輪優先股及118,987股B輪優先股，共計1,626,272股優先股，每股優先股的購買價為0.92美元，總代價為1.5百萬美元（「2026年股份轉讓」）。代價乃由Youth MRO、MPC投資者及Astrend Alpha IV基於誠信原則經公平磋商後釐定，並已於2026年1月29日悉數結清。

歷史、發展及公司架構

[編纂]股份計劃

本公司批准並採納[編纂]股份計劃。有關我們股份計劃的詳情，請參閱「法定及一般資料—[編纂]股份計劃」。

公眾持股量及自由流通量

據董事所知，緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，並無根據[編纂]股份計劃發行任何股份且金豐博潤回購已完成)，以下由我們核心關連人士持有的股份將不計入上市規則第8.08條所指的公眾持股量。該等核心關連人士的詳情載列如下：

- (i) Better Man Holdings Limited(其股權由我們的執行董事朱洪濤先生全資擁有)於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，並無根據[編纂]股份計劃發行任何股份且金豐博潤回購已完成)合共有權行使本公司總表決權的[編纂]；
- (ii) GFA Holdings Limited(其股權由我們的執行董事朱永貴先生全資擁有)於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，並無根據[編纂]股份計劃發行任何股份且金豐博潤回購已完成)合共有權行使本公司總表決權的[編纂]；及
- (iii) MPC投資者於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，並無根據[編纂]股份計劃發行任何股份且金豐博潤回購已完成)合共有權行使本公司總表決權的[編纂]。

上市規則第8.08條規定，尋求[編纂]的證券必須有一個公開市場。這一般指如屬初次申請上市的證券類別，則於[編纂]時，證券至少須有指定的最低百分比由公眾人士持有。若該類證券於[編纂]時的預期市值不超過[編纂]，則指定的最低百分比為[編纂]。假設[編纂]未獲行使，並無根據[編纂]股份計劃發行任何股份且金豐博潤回購已完成，按每股[編纂][編纂]的[編纂](即指示性[編纂]範圍的下限)計算，我們於[編纂]時的預期[編纂]為[編纂]；(ii)按每股[編纂][編纂]的[編纂](即指示性[編纂]範圍的中位數)計算，我們於[編纂]時的預期[編纂]為[編纂]；及(iii)按每股[編纂][編纂]的[編纂](即指示性[編纂]範圍的上限)計算，我們於[編纂]的預期[編纂]為[編纂]。除上述規定外，於[編纂]完成後，其他現有股東將不被視為本公司的核心關連人士，因此根據上市規則第8.24條，該等現有股東合共持有的已發行股份約[編纂](假設[編纂]未獲行使，並無根據[編纂]股份計劃發行任何股份且金豐博潤回購已完成)將計入公眾持股量，此符合上市規則第8.08(1)條的規定。

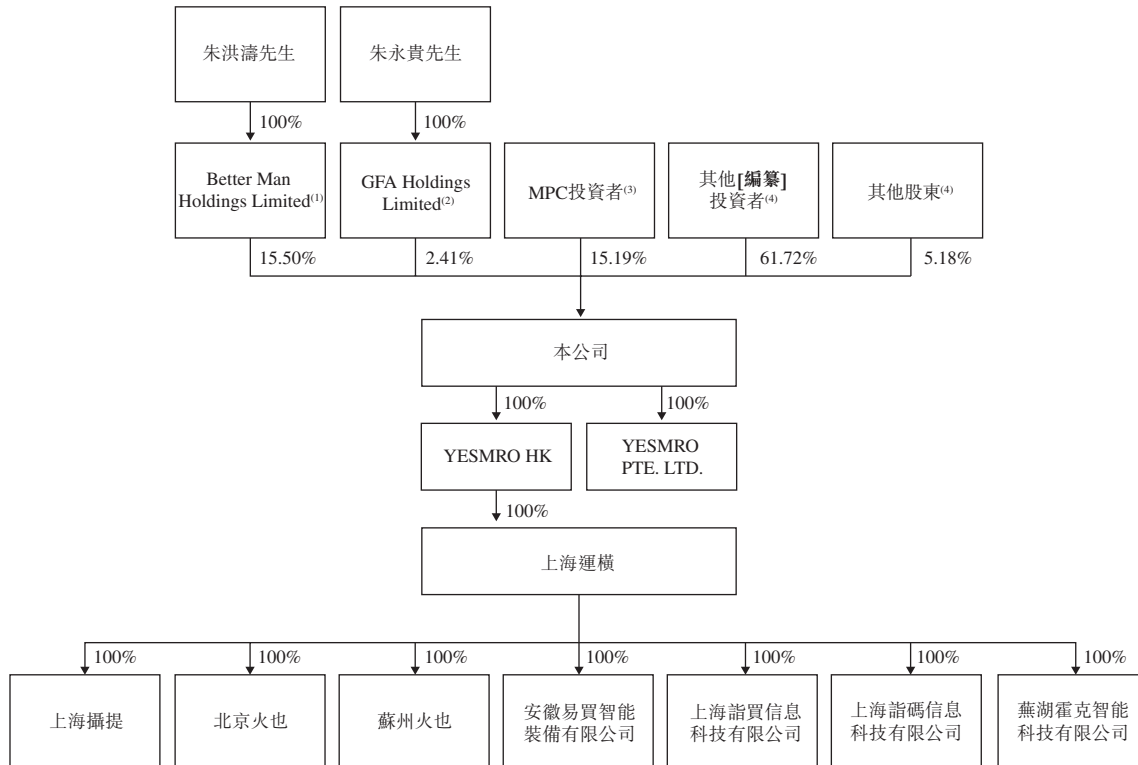
本公司預期將符合上市規則第8.08A條下的自由流通量規定。

歷史、發展及公司架構

公司架構

截至2026年1月29日(緊隨回購(不包括金豐博潤回購)及2026年1月股份轉讓完成後)的公司架構

下圖列示截至2026年1月29日(緊隨回購(不包括金豐博潤回購)及2026年1月股份轉讓完成後)我們的簡化股權架構：



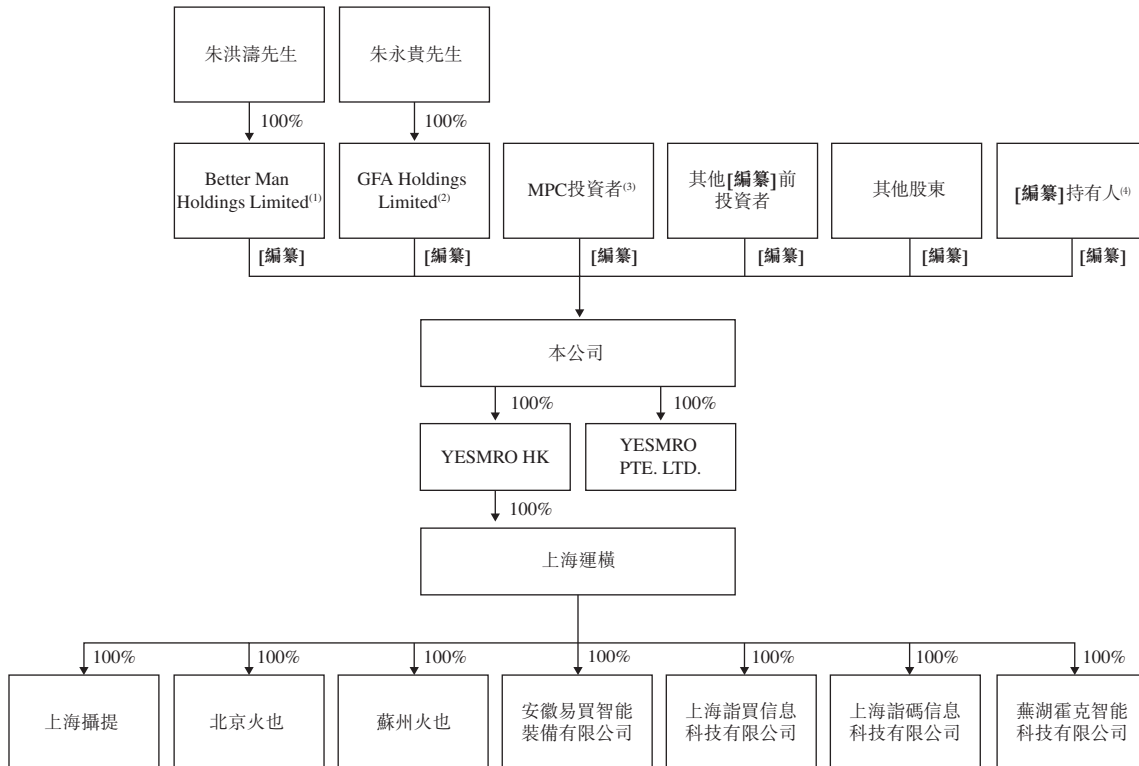
附註：

1. Better Man Holdings Limited截至2026年1月29日(緊隨回購(不包括金豐博潤回購)及2026年1月股份轉讓完成後)有權行使本公司總表決權的合共約62.28%。
2. GFA Holdings Limited截至2026年1月29日(緊隨回購(不包括金豐博潤回購)及2026年1月股份轉讓完成後)有權行使本公司總表決權的合共約1.08%。
3. MPC投資者截至2026年1月29日(緊隨回購(不包括金豐博潤回購)及2026年1月股份轉讓完成後)有權行使本公司總表決權的合共約6.78%。有關MPC投資者的詳情，請參閱「-[編纂]投資-4.[編纂]投資者」。
4. 截至2026年1月29日(緊隨回購(不包括金豐博潤回購)及2026年1月股份轉讓完成後)，有18名其他股東，彼等(i)據董事經作出合理查詢後所知、所悉及所信為獨立第三方；及(ii)持股比例介乎約0.10%至10.91%。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖列示緊隨[編纂]完成後我們的簡化股權結構(假設優先股已[編纂]且[編纂]並無調整，且[編纂]未獲行使，並無根據[編纂]股份計劃發行任何股份且金豐博潤回購已完成)：



附註：

1. 緊隨[編纂]完成後，Better Man Holdings Limited將有權行使本公司總表決權的合共約[編纂]。
2. 緊隨[編纂]完成後，GFA Holdings Limited將有權行使本公司總表決權的合共約[編纂]。
3. 緊隨[編纂]完成後，MPC投資者將有權行使本公司總表決權的合共約[編纂]。有關MPC投資者的詳情，請參閱「一[編纂]投資—4.[編纂]投資者」。
4. [編纂]持有人將計入公眾持股量，其中包括來自[編纂]的[編纂]股股份。

歷史、發展及公司架構

中國監管規定

遵守《併購規定》

我們的中國法律顧問認為，根據其對現行中國法律法規的理解，除非未來頒佈新的法律法規或商務部與中國證監會就《併購規定》發佈新的規定或解釋，否則根據《併購規定》本次[編纂]無須事先取得中國證監會批准，原因是：(i)中國證監會目前尚未就類似本文件所述的[編纂]是否受《併購規定》約束發出任何明確規定或解釋；及(ii)當本公司建立其境外控股架構時，我們的外商獨資企業乃透過直接投資方式設立，而非根據《併購規定》所界定的任何中國國內公司的合併或收購。然而，我們的中國法律顧問進一步指出，相關規定的解釋或執行或相關監管機構是否會頒佈進一步要求，均存在不確定性。有關《併購規定》的詳情，請參閱「監管概覽—有關併購及海外上市的法規」。

遵守中國外管局登記

截至最後實際可行日期，據我們的中國法律顧問告知，作為中國居民的朱洪濤先生、朱永貴先生、陳子君先生、劉正全先生及霍菲菲女士已根據外管局37號文的要求妥善完成相關登記。有關外管局37號文的詳情，請參閱「監管概覽—有關中國居民進行境外投資的法規」。

中國合規事宜

我們的中國法律顧問確認，本文所述涉及中國公司的股權轉讓及收購在所有重大方面均已遵守相關適用的中國法律及法規。